

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2011-4-267 (Devralma)
Karar Sayısı : 11-47/1157-403
Karar Tarihi : 14.09.2011

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

Başkan : Prof. Dr. Nurettin KALDIRIMCI
Üyeler : Doç. Dr. Mustafa ATEŞ, İsmail Hakkı KARAKELLE, Dr. Murat ÇETİNKAYA, Reşit GÜRPINAR, Prof. Dr. Metin TOPRAK

10 **B. RAPORTÖRLER** : Mehmet YANIK, Seda Nurtaç BAYRAMOĞLU

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN : - Validus Holdings, Ltd.
Temsilcileri: Av. Gönenç GÜRKAYNAK, Av. Öznur İNANILIR
Çitlenbik Sokak No: 12 Yıldız Mahallesi Beşiktaş/İstanbul

D. TARAFLAR : - Validus Holdings, Ltd.
29 Richmond Road, Pembroke, BERMUDA HM 08
- Transatlantic Holdings, Inc.
80 Pine Street, New York, 10005, USA

E. DOSYA KONUSU: Transatlantic Holdings, Inc.'in ihraç edilmiş tedavüldeki tüm hisselerinin, Transatlantic Holdings, Inc.'in herhangi bir talebi olmaksızın, Validus Holdings, Ltd. tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talebi.

20 **F. DOSYA EVRELERİ:** Kurum kayıtlarına 19.08.2011 tarih ve 6075 sayılı ile giren bildirim üzerine, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde düzenlenen 25.08.2011 tarih ve 2011-4-267/Öİ-11-140.MY sayılı Ön İnceleme Raporu, 12.09.2011 tarih ve REK.0.18.00.00-120.01.05/424 sayılı Başkanlık Önergisi ile 11-47 sayılı Kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmıştır.

30 **G. RAPORTÖRLERİN GÖRÜŞÜ:** İlgili Rapor'da; bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 2010/4 sayılı "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" kapsamında izne tabi olduğu, ancak işlem sonucunda aynı Kanun maddesinde belirtilen nitelikte hakim durum yaratılmasının veya mevcut hakim durumun güçlendirilmesinin ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmaması nedeniyle işleme izin verilebileceği ifade edilmiştir.

H. YAPILAN İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

H.1. İlgili Teşebbüslere ve Faaliyet Alanlarına İlişkin Bilgi

40 12 Haziran 2011 tarihinde, Transatlantic ve global sigorta ve reasürans sağlayıcısı olan Allied World Assurance Company Holdings, AG (Allied World), ilgili işlerini birleştirmek amacıyla Sözleşme ve Birleşme Planı (Allied World Birleşmesi) akdetmiştir. Validus, Allied World Birleşmesi'nin gerçekleşmesi için, Transatlantic'in tedavüldeki tüm hisselerini devralmayı amaçlamaktadır. İşlem neticesinde, Validus Transatlantic'in tam kontrolünü devralmış olacaktır.

İlgili teşebbüsler ve faaliyet alanlarına ilişkin bilgi ile bağlı oldukları ana gruplar ve faaliyet alanlarına ilişkin bilgiler sırasıyla Tablo 1 ve Tablo 2'de verilmiştir:

11-47/1157-403

Tablo 1: İlgili Teşebbüsler ve Faaliyet Alanları

İlgili Teşebbüsler	Teşebbüsün konumu	Faaliyet Alanları
- Validus Holdings, Ltd. (Validus)	Devralan	Mal, kaza ve ihtisas sigortası ve reasürans çözümleri sunan küresel bir kuruluş olup sigorta pazarında faaliyet göstermektedir. Merkezi İsviçre'de olup New York Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmektedir.
- Transatlantic Holdings, Inc. (Transatlantic)	Devreden	Hem yurtiçi hem de uluslararası pazarlarda sigorta ve reasürans şirketlerine, doğrudan veya broker aracılığıyla çok kapsamlı mal ve kaza ürünleri için reasürans kapasitesi sunmaktadır. ABD merkezli olup New York Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmektedir.
-Transatlantic Holdings, Inc. 'in ihraç edilmiş tedavüldeki hisselerinin tamamı	Devredilen	

Tablo 2: Bağlı Oldukları Ana Gruplar ve Faaliyet Alanları

İşlem Tarafları (Ana Gruplar)	Faaliyet Alanları
Validus Group	Bermuda Kanunlarına göre kurulmuş olup küresel çapta sigorta ve reasürans hizmetleri sunmaktadır. Validus Group dünya çapındaki faaliyetlerini, tamamına sahip olduğu iki iştiraki olan Validus Reinsurance, Ltd ve Talbot Holdings Ltd yoluyla yürütmektedir.
Transatlantic	Hem yurtiçi hem de uluslararası pazarlarda sigorta ve reasürans şirketlerine, doğrudan veya brokerlar aracılığıyla çok kapsamlı mal ve kaza ürünleri için reasürans kapasitesi sunmaktadır. ABD merkezli olup New York Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmektedir.

H.2. Ciro Bilgileri

50 Dosya mevcudu bilgi ve belgelere göre, 2010 yılı itibarıyla işlem taraflarından Validus'un dünya cirosu (.....), Türkiye cirosu (.....) TL iken, Transatlantic'in dünya cirosu (.....), Türkiye cirosu (.....) dir.

H.3. Etkilenen Pazarlar

Etkilenen pazarlara ilişkin veriler Tablo 3'de verilirken, etkilenen pazarlardaki rakiplere ilişkin pazar payı verileri sırasıyla Tablo 4 ve Tablo 5'de verilmiştir:

Tablo 3: Etkilenen Pazarlar

No	Etkilenen Pazar	Coğrafi Pazar	(Yatay/ Dikey)	Pazar Payı (%)		
				Devralan /Birleşen Validus	D.konu /Birleşen Transatlantic	Toplam
1	Reasürans Hizmetleri Pazarı	Türkiye	Yatay	(.....)	(.....)	(.....)
2	Sigorta Hizmetleri Pazarı	Türkiye	Yatay	(.....)	(.....)	(.....)

Tablo 4: Etkilenen Pazarlardaki (Reasürans Hizmetleri Pazarı) Rakiplerin Pazar Payları

Etkilenen Pazar	Rakip Teşebbüsler	Pazar Payı (%)
Reasürans Hizmetleri Pazarı	Ace Europe	(.....)
	Acıbadem Sağlık ve Hayat	(.....)
	Ak	(.....)
	American Life Hayat	(.....)
	Allianz	(.....)
	Allianz Hayat ve Emeklilik	(.....)
	Anadolu	(.....)
	Ankara	(.....)
	Atradius	(.....)
	Aviva	(.....)
	Axa	(.....)
	Halk	(.....)
	Cardif Hayat	(.....)
	Chartis	(.....)
	Civ Hayat	(.....)
	Demir	(.....)
	Demir Hayat	(.....)
	Deniz Emeklilik ve Hayat	(.....)
	Dubai Group	(.....)
	Ergo	(.....)
	Eureko	(.....)
	Euro	(.....)
	Fiba	(.....)
	Generali	(.....)
	Groupama	(.....)
	Gunes	(.....)
	HDI	(.....)
	Hur	(.....)
	Isık	(.....)
	Liberty	(.....)
	Mapfre Genel	(.....)
	Mapfre Genel Yasam	(.....)
	New Life Yaşam	(.....)
	Neova	(.....)
	Ray	(.....)
	SBN	(.....)
T.Nippon	(.....)	
Yapı Kredi	(.....)	
Ziraat	(.....)	
Zurich	(.....)	
Milli Reasurans	(.....)	

Tablo 5: Etkilenen Pazarlardaki (Sigorta Hizmetleri Pazarı) Rakiplerin Pazar Payları

Etkilenen Pazar	Rakip Teşebbüsler	(Yatay/ Dikey)	Pazar Payı(%)
Sigorta Hizmetleri Pazarı	Axa	Yatay	(.....)
	Anadolu	Yatay	(.....)
	Allianz	Yatay	(.....)
	Ak Sigorta	Yatay	(.....)
	Yapı Kredi	Yatay	(.....)
	Ergo	Yatay	(.....)
	Groupama	Yatay	(.....)
	Güneş	Yatay	(.....)
	Eureko	Yatay	(.....)
	Maphre Genel Sigorta	Yatay	(.....)

H.4.Değerlendirme

- 70 Yukarıda yer verilen bilgiler ışığında, Transatlantic Holdings, Inc.'in ihraç edilmiş tedavüldeki tüm hisselerinin, Transatlantic'in herhangi bir talebi olmaksızın, Validus Holdings, Ltd tarafından devralınması işleminin,
- 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve 2010/4 sayılı "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" kapsamında bir devralma işlemi olduğu,
 - Bununla birlikte söz konusu işlem sonucu 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 7. maddesi ile yasaklanan, bir ya da birden fazla teşebbüsün hakim durum yaratmaya veya mevcut hakim durumlarını güçlendirmeye yönelik olarak, ülkenin bütünü yahut bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasındaki
- 80 rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmadığı, dolayısıyla söz konusu işleme izin verilmesi gerektiği kanaatine ulaşılmıştır.

90

I. SONUÇ

11-47/1157-403

100 Düzenlenen rapora ve incelenen dosya kapsamına göre, bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 2010/4 sayılı "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" kapsamında izne tabi olduğuna, işlem sonucunda aynı Kanun maddesinde belirtilen nitelikte hakim durum yaratılmasının veya mevcut hakim durumun güçlendirilmesinin ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmaması nedeniyle işleme izin verilmesine OYBİRLİĞİ ile karar verilmiştir.